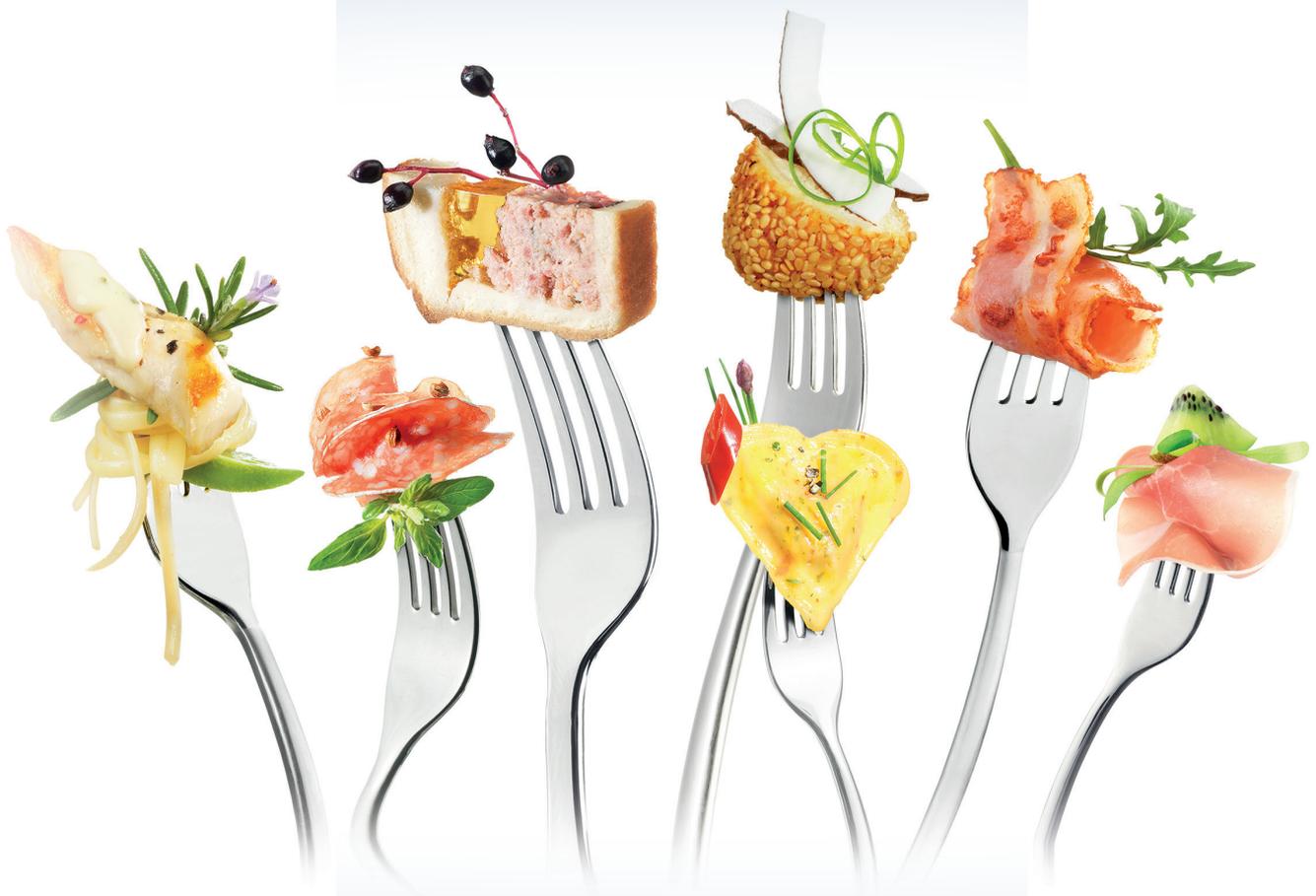


ORIOR

★★★★★
EXCELLENCE IN FOOD

**ORIOR GRUPPE
HALBJAHRESBERICHT
2016**



EXCELLENCE IN FOOD

Kennzahlen

in TCHF	Jan – Jun 2016	Δ in %	Jan – Jun 2015
Nettoerlös	239 549	-0.8 %	241 546
EBITDA	22 710	+1.3 %	22 426
in % vom Nettoerlös	9.5 %		9.3 %
EBIT	15 455	+3.0 %	15 011
in % vom Nettoerlös	6.5 %		6.2 %
Reingewinn	12 124	+17.4 %	10 331
in % vom Nettoerlös	5.1 %		4.3 %
Operativer Cash Flow	18 799	+35.5 %	13 873
Eigenkapital	223 626	+0.2 %	223 089
Eigenkapitalquote	55.5 %		54.7 %
Nettoverschuldung Dritte	47 772	-34.9 %	73 430
Nettoverschuldung / EBITDA-Quote	0.98x		1.52x
ROI	10.7 %		10.2 %
Durchschnittlicher Personalbestand	1 167	-5.4 %	1 233
Börsenkapitalisierung am 30.06.	390 458	+16.0 %	336 540



Unser Anspruch:
EXCELLENCE IN FOOD

Mit unermüdlichem Engagement
streben wir nach
Einzigartigkeit und bester Qualität,
um **Konsumentinnen und Konsumenten**
immer wieder mit
genussvollen Erlebnissen
zu **überraschen**.

ORIOR
★★★★★
EXCELLENCE IN FOOD



Unsere Vision

Innovations-Haus

Marken stärken und ausbauen

Januar bis Juni 2016 im Vorjahresvergleich

- Gutes 1. Halbjahr 2016, trotz anhaltend anspruchsvollen Rahmenbedingungen.
- Eingeleitete Massnahmen und Initiativen aus der Strategie ORIOR 2020 mit positiven Auswirkungen auf die Geschäftsentwicklung; Verbesserung der Ergebniskennzahlen.
- Volumenwachstum des Schweizgeschäfts.
- Nettoumsatz leicht tiefer, primär aufgrund von Preis- und Aktionsdruck, Export von Bündnerfleisch und der Umstellung des Geschäftsmodells für den Export von vegetarischen und veganen Spezialitäten.
- Erneut leichte Steigerung des EBITDA um 1.3% auf CHF 22.7 Mio. insbesondere dank hoher Kostendisziplin und operativer Effizienz.
- Gutes operatives Ergebnis (EBIT) von CHF 15.5 Mio. und Zunahme der EBIT-Marge um 24 Basispunkte auf 6.5%.
- Steigerung des Reingewinns um 17.4% auf CHF 12.1 Mio. sowie Erhöhung der Reingewinn-Marge um 78 Basispunkte.
- Eigenkapitalquote steigerte sich leicht auf 55.5 % und unterstreicht die solide Basis für die weitere erfolgreiche Umsetzung der Strategie ORIOR 2020.
- Ausblick: sehr anspruchsvolle Rahmenbedingungen, Fokus unverändert auf das kraftvolle Umsetzen der Strategie ORIOR 2020.



Projekte und Initiativen entlang der gesamten Wertschöpfungskette



Aufbau eines ORIOR Campus
für die Weiterbildung und Förderung
von Mitarbeitenden.

Einzigartig und unternehmerisch
zum Erfolg



Sehr geehrte Aktionärin, sehr geehrter Aktionär

ORIOR konnte im 1. Halbjahr 2016 ein im Vergleich zum Gesamtmarkt gutes Resultat erzielen. Das Umfeld war anspruchsvoll, sowohl marktseitig im Detailhandel und der Gastronomie wie auch beschaffungsseitig bei den Rohstoffpreisen. Trotz diesem herausfordernden Umfeld ist ORIOR ein gutes 1. Halbjahr 2016 gelungen.

Im Fokus stand die weitere Umsetzung der Strategie ORIOR 2020. Dank den eingeleiteten Massnahmen und Initiativen, die sich positiv auf die Geschäftsentwicklung auswirken, ist es ORIOR gelungen, die Ergebniskennzahlen zu verbessern. Der Nettoumsatz lag mit CHF 239.5 Mio. leicht unter dem Vergleichswert der Vorjahresperiode von CHF 241.5 Mio. Hauptgründe für diesen Rückgang von 0.8% sind primär Preis- und Aktionsdruck sowie der Export von Bündnerfleisch. Hinzu kam die Umstellung des Geschäftsmodells für den Export von vegetarischen und veganen Spezialitäten der Marke «Nature Gourmet», welche seit März 2016 durch die Lizenz-Partnerschaft mit dem Unternehmen Tofutown in Deutschland produziert und vertrieben werden. Das Schweizgeschäft verzeichnete, bereinigt um den Exportanteil, zwar ein Volumenwachstum, aufgrund des Preis- und Aktionsdrucks jedoch einen leichten Umsatzrückgang.

Der EBITDA konnte erneut verbessert werden; das Plus von 1.3% auf CHF 22.7 Mio. entspricht einer absoluten Zunahme von TCHF 284 und einer Margenverbesserung von 20 Basispunkten. Treiber waren insbesondere das Segment Refinement mit einem positiven Effekt aus dem Produkte-Mix sowie die Umstellung des Geschäftsmodells für den Export von vegetarischen und veganen Spezialitäten. Die EBITDA-Steigerung führte zu einem guten operativen Ergebnis (EBIT) von CHF 15.5 Mio. gegenüber CHF 15.0 Mio. in der Vorjahresvergleichsperiode, was einer Verbesserung von 3.0% und einer Margenzunahme von 24 Basispunkten auf 6.5% entspricht. Auch hier haben sich die Fokussierung auf die Positionierungen im Kerngeschäft und die Schärfung des Produktportfolios positiv ausgewirkt. Konsequentes Kostenmanagement und Effizienzsteigerungsmassnahmen haben ebenfalls zu diesem Resultat beigetragen. Der Reingewinn steigerte sich um 17.4% auf CHF 12.1 Mio., wobei die Vorjahresvergleichsperiode durch negative Wechselkurseffekte belastet worden war. Die Reingewinn-Marge erhöhte sich um 78 Basispunkte auf 5.1%.

Die Eigenkapitalquote steigerte sich leicht auf 55.5%, was die solide Basis für die weitere erfolgreiche Umsetzung der Strategie ORIOR 2020 unterstreicht.

ORIOR-Segmente

Das Segment Convenience entwickelte sich in vielen Bereichen über dem Marktdurchschnitt. Trotzdem vermochte es den Umsatz gegenüber dem 1. Halbjahr 2015 nicht ganz zu halten und verzeichnete einen Rückgang von 2.2% auf CHF 95.4 Mio. Hauptgründe für diese Entwicklung sind die erwähnte Umstellung des Geschäftsmodells für den Export von vegetarischen und veganen Spezialitäten, Optimierungen im Produktportfolio sowie der Bereich Frisch-Pasta mit Absatzzrückgängen. Der EBITDA verringerte sich von CHF 13.7 Mio. im 1. Halbjahr 2015 um 3.0% auf CHF 13.3 Mio., was einer Marge von 14.0% entspricht. Treiber des Segments Convenience waren die Kompetenzzentren Fredag und Le Patron, allem voran mit innovativen Lösungen bei den vegetarischen Spezialitäten sowie mit Geflügel- und Seafoodspezialitäten und mit Snacks wie beispielsweise verschiedenen Burger-Kreationen. Die starke Innovationsfähigkeit und der Pioniergeist sind für ORIOR erfolgsentscheidend. Mit zusätzlichen Investitionen in die Entwicklung und mit der Ernennung eines «Innovation Champion» wurde dieses Potenzial zusätzlich verstärkt.

Das Segment Refinement erreichte einen Nettoerlös von CHF 144.8 Mio. und liegt damit trotz marktseitig und rohstoffseitig anspruchsvollem Umfeld auf gleichem Niveau wie im 1. Halbjahr 2015. Die Rentabilität konnte wesentlich verbessert werden; der EBITDA steigerte sich um 5.7% auf CHF 11.7 Mio. und der EBIT um 11.4% auf CHF 7.9 Mio., was einer Margenverbesserung von 55 Basispunkten entspricht. Treiber waren die Marke «Rapelli» mit dem neuen Markenauftritt, mit erhöhter Verfügbarkeit sowie mit weiterem Wachstum bei den Grill-Spezialitäten. Albert Spiess konnte mit Produkten unter der im Herbst 2015 neu positionierten Marke «Albert Spiess» wachsen und Mofag überzeugte einmal mehr mit innovativen regionalen Spezialitäten. Die konsequente Ausrichtung und Stärkung des Produktportfolios beginnt zu wirken; trotz leicht höheren Fleischpreisen konnte die Bruttomarge gehalten werden. Die starke regionale Verwurzelung und die bedingungslose Bekenntnis zu Tradition und Handwerkskunst wurden auch in den Marken akzentuiert; die Nachfrage nach ebensolchen Werten – in Herstellung, Produkten und Services – steigt weiterhin an.

Das Segment Corporate und Export verzeichnet einen Nettoumsatz von CHF 9.6 Mio. im 1. Halbjahr 2016 und liegt damit 4.0% unter dem Vorjahresvergleichswert. Einerseits kommt dieser Rückgang aus der Umstellung des Geschäftsmodells für den Export von vegetarischen und veganen Spezialitäten. Andererseits drückt die nach wie vor schwieri-

ge Konjunktur und damit verbunden die harte Wettbewerbssituation in Frankreich auf den Export von Bündnerfleisch.

Strategie ORIOR 2020 auf Kurs

Als übergeordnetes Ziel der Strategie ORIOR 2020 gilt die stetige Wertsteigerung. Verfolgt werden in den fünf strategischen Eckpfeilern «Innovations-Haus», «Marken stärken und ausbauen», «Agilität und Kosteneffizienz», «Die ORIOR Verantwortung» und «Wir sind ORIOR» eine Vielzahl von Massnahmen und Initiativen. Kraftvoll und mit grossem Engagement arbeitet ORIOR an der konsequenten Umsetzung der Strategie ORIOR 2020.

Ausblick

Für das 2. Halbjahr 2016 rechnen wir mit sehr anspruchsvollen Rahmenbedingungen und mit Umsätzen, die unter Markt- und insbesondere auch Preisdruck bleiben. Die Rohstoffsituation dürfte sich weiterhin herausfordernd gestalten. Trotz diesem schwierigen Umfeld erwarten wir dank den eingeleiteten Massnahmen und Initiativen weitere positive Impulse auf die Geschäftsentwicklung.

Fokus für das 2. Halbjahr 2016 bleibt unverändert das kraftvolle Umsetzen der Strategie ORIOR 2020 mit besonderem Augenmerk auf Innovationen und auf unsere stark verankerten Traditionsmarken.

Dank

Im Namen des Verwaltungsrats und der Geschäftsleitung danken wir allen unseren Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern. Mit Fleiss, Engagement und Leidenschaft arbeiten sie täglich an der Weiterführung der ORIOR-Erfolgsgeschichte. Vielen Dank dafür. Ein grosser Dank gilt auch unseren Kundinnen und Kunden für die Treue und für die Nachfrage nach unseren Produkten. Und nicht zuletzt bedanken wir uns bei Ihnen, sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre, für Ihr Vertrauen und Ihre Unterstützung.



Rolf U. Sutter
Präsident des Verwaltungsrats



Daniel Lutz
CEO ORIOR Gruppe

Innovations-Haus

Innovation wird seit dem 1. Januar 2016 – unter der Führung eines funktionalen Group Innovation Managers – einheitlich und über alle Kompetenzzentren hinweg sowie entlang der gesamten Wertschöpfungskette vorangetrieben. Das erste grosse Projekt innerhalb dieser neuen Struktur, welches nun angelaufen ist, bildet die gruppenübergreifende Betrachtung und Bearbeitung von Trends und die Erarbeitung einer 3-Jahres-Innovations-Pipeline.

Marken stärken und ausbauen

Seit Februar 2016 präsentiert sich die Marke «Rapelli» in neuem Design und mit einem neuen Kommunikationskonzept. Im Mittelpunkt des erfolgreichen neuen Konzepts stehen die Geschichte und die Werte des Firmengründers Mario Rapelli sowie das einzigartige Handwerk und die Tradition. Ebenfalls im ersten Halbjahr 2016 erfolgte die Neupositionierung und Schärfung der Marken «Albert Spiess» und «Noppa's».

Agilität und Kosteneffizienz

Das Einkaufsprojekt sowie die gross angelegte Werksentwicklungsplanung zeigen erste Potenziale. So wurde bei der Trocknerei Davos-Frauenkirch entschieden, den Standort Churwalden zu schliessen, und für Herbst 2016 wird die ORIOR-Vegi-Kompetenz im Kompetenzzentrum Fredag am Standort in Root zusammengeführt; der Standort Rüti wird entsprechend in dieses neue Vegi-Zentrum integriert. Zudem kann die noch ausgelagerte Produktion von gluten- und laktosefreien Frisch-Pasta-Spezialitäten dank Struktur- und Prozessweiterentwicklungen ab Spätsommer 2016 wieder in die Produktion der Pastinella in Oberentfelden transferiert werden.

Die ORIOR Verantwortung

Nachhaltigkeit gilt als Teil des Kerngeschäfts und ist Grundlage für Excellence in Food. Neu wurde ein monatliches Nachhaltigkeits-Reporting eingeführt, um Transparenz zu schaffen und um erforderliche Massnahmen fortlaufend und unmittelbar zu initiieren. ORIOR will motivierte und kompetente Mitarbeitende, die Freude haben und stolz darauf sind, täglich mit Leidenschaft das Handwerk zu zelebrieren. Mit dem «ORIOR Campus» werden Kader- und Schlüsselmitarbeitende gezielt in ihren Fähigkeiten gefördert und weitergebildet. Der «ORIOR Campus» beinhaltet Kurse und Weiterbildungen zu den Themen Führung, Strategieumsetzung und Change Management.

Konsolidierte Erfolgsrechnung

in TCHF	Anmerkung	Jan – Jun 2016	Δ in %	Jan – Jun 2015
Nettoerlös	● 4	239 549	-0.8 %	241 546
Warenaufwand / Fremdleistungen		-151 636		-142 730
Bestandesänderungen Halb- und Fertigfabrikate		7 133		-3 043
Personalaufwand		-44 562		-45 473
Übriger Betriebsertrag		124		197
Übriger Betriebsaufwand		-27 898		-28 071
EBITDA				
Betriebsgewinn vor Zinsen, Steuern, Abschreibungen und Amortisationen		22 710	+1.3 %	22 426
in % vom Nettoerlös		9.5 %		9.3 %
Abschreibungen – Sachanlagen		-6 105		-6 225
Amortisationen – Immaterielle Anlagen		-1 150		-1 190
EBIT				
Betriebsgewinn vor Zinsen und Steuern		15 455	+3.0 %	15 011
in % vom Nettoerlös		6.5 %		6.2 %
Finanzertrag		253		850
Finanzaufwand		-1 062		-2 909
Gewinn vor Steuern		14 646	+13.1 %	12 952
in % vom Nettoerlös		6.1 %		5.4 %
Ertragssteuern	● 9	-2 522		-2 621
Reingewinn		12 124	+17.4 %	10 331
in % vom Nettoerlös		5.1 %		4.3 %
Gewinn pro Aktie in CHF				
Unverwässerter Gewinn pro Aktie		2.05		1.75
Verwässerter Gewinn pro Aktie		2.05		1.75
Gewichtete Ø Anzahl Aktien im Umlauf in '000		5 921		5 910

Konsolidierte Gesamtergebnisrechnung

in TCHF	Anmerkung	Jan – Jun 2016	Δ in %	Jan – Jun 2015
Reingewinn		12 124	+17.4 %	10 331
Währungsumrechnungsdifferenzen		24		495
Effekt aus Cash Flow Hedge		-1 104		0
In Erfolgsrechnung rezyklierbare Posten, nach Steuern		-1 080		495
Neubewertung Personalvorsorge	● 10	-10 971		-3 084
Steuern übriges Gesamtergebnis		1 777		592
Nicht in Erfolgsrechnung rezyklierbare Posten, nach Steuern		-9 194		-2 492
Sonstiges Ergebnis nach Steuern		-10 274		-1 997
Gesamtergebnis nach Steuern		1 850	-77.8 %	8 334

Konsolidierte Bilanz

in TCHF	Anmerkung	30.06.2016	in %	31.12.2015	in %	30.06.2015	in %
Flüssige Mittel		26 707		22 883		26 713	
Wertschriften	● 5	318		296		301	
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen		38 716		44 815		37 539	
Sonstige kfr. Forderungen		3 655		1 497		2 693	
Vorräte		72 600		64 723		71 712	
Kfr. Steuerguthaben		145		1 153		1 164	
Aktive Rechnungsabgrenzungsposten		3 841		1 212		2 962	
Umlaufvermögen		145 982	36.2%	136 579	34.3%	143 084	35.1%
Sachanlagen	● 6	77 238		80 498		82 483	
Immaterielle Anlagen	● 7	179 093		179 958		180 436	
Sonstige lfr. finanzielle Vermögenswerte		10		10		10	
Latente Steueraktiven		780		1 402		1 484	
Anlagevermögen		257 121	63.8%	261 868	65.7%	264 413	64.9%
Total Aktiven		403 103	100.0%	398 447	100.0%	407 497	100.0%
Derivative Finanzinstrumente	● 5	1 104		0		0	
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen		38 222		30 572		31 533	
Sonstige kfr. Verbindlichkeiten		2 862		3 747		2 765	
Kfr. Steuerverbindlichkeiten		2 288		3 677		2 359	
Passive Rechnungsabgrenzungsposten		17 203		18 313		14 909	
Kfr. Rückstellungen		554		465		474	
Kurzfristige Schulden		62 233	15.4%	56 774	14.3%	52 040	12.8%
Lfr. Finanzverbindlichkeiten – Dritte		73 375		73 241		100 143	
Sonstige lfr. Verbindlichkeiten		0		167		167	
Pensionsverpflichtungen	● 10	22 080		11 146		7 528	
Lfr. Rückstellungen		2 874		2 784		3 121	
Latente Steuerverbindlichkeiten		18 915		20 692		21 409	
Langfristige Schulden		117 244	29.1%	108 030	27.1%	132 368	32.5%
Fremdkapital		179 477	44.5%	164 804	41.4%	184 408	45.3%
Aktienkapital		23 700		23 700		23 700	
Kapitalreserven (Agio)	● 8	0		10 235		10 232	
Eigene Aktien		-124		-174		-867	
Gewinnreserven	● 8	199 505		199 361		189 312	
Kumulierte Umrechnungsdifferenzen		545		521		712	
Total Eigenkapital		223 626	55.5%	233 643	58.6%	223 089	54.7%
Total Passiven		403 103	100.0%	398 447	100.0%	407 497	100.0%

Veränderung des konsolidierten Eigenkapitals

in TCHF	Anmerkung	Aktien- kapital	Kapitalreser- ven (Agio)	Eigene Aktien	Cash Flow Hedge	Gewinn- reserven	Kumulierte Umrech- nungsdiffe- renzen	Total Eigenkapital
Stand 1. Januar 2015		23 700	22 053	-712	0	181 399	217	226 657
Reingewinn						10 331		10 331
Sonstiges Ergebnis der Periode					0	-2 492	495	-1 997
Gesamtergebnis		0	0	0	0	7 839	495	8 334
Dividenden / Rückzahlung aus Kapitaleinlage	● 8		-11 820			0		-11 820
Anteilbasierte Vergütungen						27		27
Veränderung Bestand eigene Aktien				-155		47		-108
Stand 30. Juni 2015		23 700	10 232	-867	0	189 312	712	223 089
Stand 1. Januar 2016		23 700	10 235	-174	0	199 361	521	233 643
Reingewinn						12 124		12 124
Sonstiges Ergebnis der Periode					-1 104	-9 194	24	-10 274
Gesamtergebnis		0	0	0	-1 104	2 930	24	1 850
Dividenden / Rückzahlung aus Kapitaleinlage	● 8		-10 235			-1 782		-12 017
Anteilbasierte Vergütungen						55		55
Veränderung Bestand eigene Aktien				50		45		95
Stand 30. Juni 2016		23 700	0	-124	-1 104	200 609	545	223 626

Konsolidierte Geldflussrechnung

in TCHF	Anmerkung	Jan – Jun 2016	Jan – Jun 2015
Reingewinn		12 124	10 331
Steuern	● 9	2 522	2 621
Abschreibungen / Amortisationen		7 255	7 415
Übriger nicht liquiditätswirksamer Aufwand		56	27
Veränderung Wertberichtigung und Rückstellungen		-624	-1 762
Gewinne aus Veräusserung von Sachanlagen		-24	-32
Zinserträge		-46	-2
Dividendenerträge		-4	-6
Zinsaufwände		597	726
Veränderung Pensionsverpflichtungen		-37	-320
Veränderung Nettoumlaufvermögen		-271	-1 796
– Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Forderungen		3 939	12 807
– Vorräte		-7 169	845
– Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Verbindlichkeiten		6 767	-9 664
– Aktive und passive Rechnungsabgrenzungsposten		-3 808	-5 784
Bezahlte Zinsen		-466	-632
Bezahlte Steuern		-2 283	-2 697
Cash Flow aus betrieblicher Tätigkeit		18 799	13 873
Erwerb von			
– Sachanlagen	● 6	-2 640	-4 706
– Immateriellen Anlagen		-536	-620
Veräusserung von Sachanlagen		76	72
Erhaltene Zinsen		47	3
Erhaltene Dividenden		4	6
Cash Flow aus Investitionstätigkeit		-3 049	-5 245
Zunahme von Finanzverbindlichkeiten		0	13 400
Tilgung von Finanzverbindlichkeiten		0	-12 500
Tilgung von Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing		0	-16
Dividenden / Rückzahlung aus Kapitaleinlage	● 8	-12 017	-11 820
Verkauf eigener Aktien		2 607	1 090
Rückkauf eigener Aktien		-2 512	-1 198
Cash Flow aus Finanzierungstätigkeit		-11 922	-11 044
Netto Zunahme (+) / Abnahme (-) der flüssigen Mittel		3 828	-2 416
Fremdwährungsdifferenzen auf den flüssigen Mitteln		-4	-72
Flüssige Mittel per 01.01.		22 883	29 201
Flüssige Mittel per 30.06.		26 707	26 713

Anhang zum Halbjahresbericht 2016

1 Grundlagen der Rechnungslegung

Der vorliegende Halbjahresbericht umfasst die konsolidierte Halbjahresrechnung der ORIOR AG und ihrer Tochtergesellschaften für die am 30. Juni 2016 endende Berichtsperiode. Die Halbjahresrechnung 2016 wurde in Übereinstimmung mit IAS 34 – Zwischenberichterstattung (Interim Financial Reporting) erstellt und sollte im Zusammenhang mit der Jahresrechnung 2015 gelesen werden. Der Verwaltungsrat hat die konsolidierte Halbjahresrechnung am 22. August 2016 genehmigt.

Die Erstellung des Halbjahresberichts erfordert vom Management, Werte zu schätzen und Annahmen zu treffen, welche die ausgewiesenen Erträge, Aufwendungen, Vermögenswerte und Verbindlichkeiten sowie die zum Zeitpunkt des Halbjahresabschlusses offengelegten Eventualverbindlichkeiten beeinflussen. Wenn in der Zukunft diese Schätzungen und Annahmen, basierend auf der bestmöglichen Beurteilung des Managements zum Zeitpunkt des Halbjahresabschlusses, von aktuellen Umständen abweichen, dann werden die Schätzungen der Periode, in welcher sich die Umstände ändern, angepasst.

Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

Für die Erstellung der Halbjahresrechnung 2016 wurden die gleichen Rechnungslegungsgrundsätze angewandt wie für die Jahresrechnung 2015, ausser der Anwendung der per 1. Januar 2016 neuen oder geänderten Rechnungslegungsstandards und Interpretationen:

- Änderungen zu IAS 16 und IAS 38 – Klarstellung akzeptabler Abschreibungsmethoden
- Änderungen zu IFRS 11 – Bilanzierung von Erwerben von Anteilen an einer gemeinsamen Geschäftstätigkeit
- Änderungen zu IAS 16 und IAS 41 – Landwirtschaft: Fruchttragende Pflanzen
- Änderungen zu IAS 27 – Anwendung der Equity-Methode in separaten Abschlüssen
- Änderungen zu IAS 1 – Angabeninitiative
- Änderungen zu IFRS 10, IFRS 12 und IAS 28 – Investmentgesellschaften: Anwendung der Konsolidierungsausnahme
- Jährliche Verbesserungen an den IFRS – September 2014

Die oben erwähnten Neuregelungen zu IFRS haben keine wesentlichen Auswirkungen auf die Rechnungslegungsgrundsätze und die Darstellung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der ORIOR Gruppe.

2 Saisoneinflüsse auf die Geschäftstätigkeit

Die ORIOR Gruppe hat mit ihrem breiten Produktportfolio und ihrer hohen Produktdiversifikation eine vorwiegend ausgeglichene Geschäftstätigkeit. Einzige Ausnahme sind die höheren Umsätze im Monat Dezember. Diese sind auf die steigende Nachfrage durch das Weihnachts- und Neujahrgeschäft zurückzuführen.

3 Veränderungen im Konsolidierungskreis

In der Berichtsperiode gab es keine Änderungen im Konsolidierungskreis.

4 Segmentberichterstattung

Zum Zweck der Unternehmenssteuerung ist die Gruppe nach Produktkategorien in Geschäftseinheiten organisiert und verfügt über die folgenden drei Geschäftssegmente:

ORIOR Refinement



ORIOR Refinement mit den Kompetenzzentren Rapelli, Albert Spiess und Möfag stellt veredelte Fleischspezialitäten her. Handwerkskunst vereint sich mit bester Qualität in traditionellen und neu interpretierten Premium-Produkten wie Bündnerfleisch, Schinkenvariationen, Salami und Mostbröckli. Das Segment verfügt über fünf Verarbeitungs- und Veredelungsbetriebe in den Kantonen Graubünden, Tessin und St.Gallen und bedient den Detailhandel und die Gastronomie.

ORIOR Convenience



ORIOR Convenience mit den Kompetenzzentren Fredag, Pastinella und Le Patron stellt Premium Frisch-Convenience-Produkte wie Fertiggerichte, Pasteten und Terrinen, Frisch-Pasta, vegetarische und vegane Spezialitäten, Geflügel- und Fleischprodukte sowie Seafood her. Mit starker Innovation und Pioniergeist gestaltet das Segment mit sechs Verarbeitungsbetrieben in der Deutschschweiz seine Kernmärkte im Detailhandel und in der Gastronomie an vorderster Front.

ORIOR Corporate und Export



ORIOR Corporate und Export ist verantwortlich für den Export und die Vermarktung der Gruppen-Produkte in den EU-Nachbarländern. Das Gruppenmanagement ist ebenfalls in diesem Segment eingeschlossen.

Die Ertragskraft der Segmente wird anhand des Betriebsergebnisses (EBITDA, EBIT) beurteilt, das mit den für die Erstellung des konsolidierten Abschlusses angewandten Grundsätzen übereinstimmt. Die Verrechnungspreise zwischen den Geschäftssegmenten werden zu marktüblichen Bedingungen wie unter unabhängigen Dritten festgelegt.

ORIOR GRUPPE
HALBJAHRESBERICHT 2016
Anhang

Segmentübersicht Januar – Juni 2016

in TCHF	ORIOR Refinement	ORIOR Convenience	ORIOR Corporate und Export	Anpassungen und Eliminationen	Konsolidiert
Umsatz mit Dritten	139 553	96 440	7 636	0	243 629
Umsatz mit anderen Segmenten	7 198	1 125	2 032	-10 355 ¹	0
Verkauf von Waren / Erbringung von Dienstleistungen	146 751	97 565	9 668	-10 355	243 629
Erlösminderungen	-1 909	-2 147	-24	0	-4 080
Nettoerlös	144 842	95 418	9 644	-10 355	239 549
Betriebsgewinn vor Zinsen, Steuern, Abschreibungen und Amortisation (EBITDA)	11 662	13 319	-2 262	-9	22 710
Abschreibungen / Impairment – Sachanlagen	-3 144	-2 672	-289	0	-6 105
Amortisationen – Immaterielle Anlagen	-627	0	-523	0	-1 150
Ergebnis (EBIT)	7 891	10 647	-3 074	-9	15 455
Netto-Finanzaufwand					-809
Gewinn vor Steuern					14 646
Aktiven	307 293	89 590	205 673	-199 453 ^{1,2}	403 103
Fremdkapital	228 094	46 936	28 941	-124 494 ^{1,3}	179 477
Investitionen Anlagevermögen	1 413	1 057	706	0 ⁴	3 176

- ¹ Inter-Segment Aktiven und Fremdkapital im Betrag von TCHF 198 763 (30.06.2016) und TCHF 202 321 (30.06.2015) sowie Erlöse und Zwischengewinne werden für Konsolidierungszwecke eliminiert.
- ² Die Aktiven der Segmente beinhalten keine Derivative und Beteiligungen. Diese Beteiligungen in der Höhe von TCHF 352 173 (30.06.2016) bzw. TCHF 352 125 (30.06.2015) werden auf Gruppenstufe verwaltet.
- ³ Das Fremdkapital der Segmente beinhaltet keine verzinslichen Finanzverbindlichkeiten und derivativen Finanzinstrumente von Dritten. Diese Finanzverbindlichkeiten in der Höhe von TCHF 74 479 (30.06.2016) bzw. TCHF 100 143 (30.06.2015) werden auf Gruppenstufe verwaltet.
- ⁴ Geldabfluss aus Investitionen in Sachanlagen und immaterielle Anlagen.

ORIOR GRUPPE
HALBJAHRESBERICHT 2016
Anhang

Segmentübersicht Januar – Juni 2015

in TCHF	ORIOR Refinement	ORIOR Convenience	ORIOR Corporate und Export	Anpassungen und Eliminationen	Konsolidiert
Umsatz mit Dritten	138 561	98 137	8 940	0	245 638
Umsatz mit anderen Segmenten	8 098	1 635	1 153	-10 886 ¹	0
Verkauf von Waren / Erbringung von Dienstleistungen	146 659	99 772	10 093	-10 886	245 638
Erlösminderungen	-1 874	-2 166	-52	0	-4 092
Nettoerlös	144 785	97 606	10 041	-10 886	241 546
Betriebsgewinn vor Zinsen, Steuern, Abschreibungen und Amortisation (EBITDA)	11 037	13 733	-2 418	74	22 426
Abschreibungen / Impairment – Sachanlagen	-3 301	-2 634	-290	0	-6 225
Amortisationen – Immaterielle Anlagen	-650	0	-540	0	-1 190
Ergebnis (EBIT)	7 086	11 099	-3 248	74	15 011
Netto-Finanzaufwand					-2 059
Gewinn vor Steuern					12 952
Aktiven	311 919	88 357	210 230	-203 009 ^{1,2}	407 497
Fremdkapital	224 451	47 245	14 905	-102 193 ^{1,3}	184 408
Investitionen Anlagevermögen	3 087	1 473	766	0 ⁴	5 326

¹ Inter-Segment Aktiven und Fremdkapital im Betrag von TCHF 198 763 (30.06.2016) und TCHF 202 321 (30.06.2015) sowie Erlöse und Zwischengewinne werden für Konsolidierungszwecke eliminiert.

² Die Aktiven der Segmente beinhalten keine Derivative und Beteiligungen. Diese Beteiligungen in der Höhe von TCHF 352 173 (30.06.2016) bzw. TCHF 352 125 (30.06.2015) werden auf Gruppenstufe verwaltet.

³ Das Fremdkapital der Segmente beinhaltet keine verzinslichen Finanzverbindlichkeiten und derivativen Finanzinstrumente von Dritten. Diese Finanzverbindlichkeiten und derivativen Finanzinstrumente in der Höhe von TCHF 74 479 (30.06.2016) bzw. TCHF 100 143 (30.06.2015) werden auf Gruppenstufe verwaltet.

⁴ Geldabfluss aus Investitionen in Sachanlagen und immaterielle Anlagen.

Segmentinformationen nach Ländern – Umsätze mit Dritten

in TCHF	Jan – Jun 2016	Jan – Jun 2015
Schweiz	231 856	232 292
Frankreich	6 548	7 356
Deutschland	634	835
Österreich	231	371
Sonstige	280	692
Nettoerlös	239 549	241 546

Die obigen Umsatzinformationen richten sich nach dem Domizil der Kunden.

Sachanlagen und immaterielle Anlagen

in TCHF	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
Schweiz	256 099	260 204	262 629
Frankreich	232	252	263
Deutschland	0	0	27
Total Sachanlagen und immaterielle Anlagen	256 331	260 456	262 919

5 **Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten erfasst und bewertet zum Fair Value**

Die folgenden Tabellen zeigen die Finanzinstrumente der Gruppe per 30. Juni 2016, 31. Dezember 2015 und 30. Juni 2015. In der angewandten Bewertungstechnik gab es keine Änderung für die unten stehenden Werte seit dem letzten Jahresabschluss.

in TCHF	30.06.2016	Level 1	Level 2	Level 3
Zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert erfasste kurzfristige finanzielle Vermögenswerte	318	81	237	0

Zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten				
Derivative Finanzinstrumente	-1 104	-1 104	0	0
Verbindlichkeit aus Earn-Out-Vereinbarungen	-167	0	0	-167

in TCHF	31.12.2015	Level 1	Level 2	Level 3
Zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert erfasste kurzfristige finanzielle Vermögenswerte	296	74	222	0

Zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten				
Derivative Finanzinstrumente	0	0	0	0
Verbindlichkeit aus Earn-Out-Vereinbarungen	-333	0	0	-333

in TCHF	30.06.2015	Level 1	Level 2	Level 3
Zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert erfasste kurzfristige finanzielle Vermögenswerte	301	54	247	0

Zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten				
Derivative Finanzinstrumente	0	0	0	0
Verbindlichkeit aus Earn-Out-Vereinbarungen	-333	0	0	-333

Die Gruppe schätzt den beizulegenden Zeitwert der finanziellen Verbindlichkeiten basierend auf zukünftigen diskontierten Zahlungsströmen anhand von Zinssätzen, die gegenwärtig zu vergleichbaren Bedingungen, bei vergleichbarem Kreditrisiko und mit vergleichbaren verbleibenden Restlaufzeiten für Verbindlichkeiten erhältlich sind. Die Basis für die Berechnung des Earn-Out bilden vordefinierte Ziele. Per Bilanzstichtag wird davon ausgegangen, dass diese Ziele zu 100 % erreicht werden.

6 **Sachanlagen**

Im Zeitraum vom 1. Januar bis zum 30. Juni 2016 erwarb die Gruppe Sachanlagen im Wert von TCHF 2 877 (2015: TCHF 4 597), was zu einem Geldabfluss von TCHF 2 640 (2015: TCHF 4 706) führte.

7 Immaterielle Anlagen

Die immateriellen Anlagen setzen sich wie folgt zusammen:

in TCHF	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
Goodwill	92 166	92 166	92 166
Marken	55 528	55 528	55 528
Kundenstamm	28 380	28 913	29 447
Software	3 019	3 351	3 295
Total immaterielle Anlagen	179 093	179 958	180 436

Immaterielle Anlagen mit unbestimmter Nutzungsdauer werden jährlich (im zweiten Halbjahr) oder wenn es einen Hinweis gibt, dass die immaterielle Anlage im Wert gemindert ist, auf Wertminderung überprüft. Per 30. Juni 2016 gab es keinen solchen Hinweis.

8 Dividende / Rückzahlung aus Kapitaleinlage

Die Dividende für das Geschäftsjahr 2015 wurde im April 2016 in Übereinstimmung mit der Beschlussfassung der ordentlichen Generalversammlung vom 12. April 2016 ausbezahlt. Die Aktionärinnen und Aktionäre genehmigten die beantragte Dividende in Form einer Rückzahlung aus statutarischen Kapitaleinlagen (Reserve aus Kapitaleinlage) von CHF 2.03 pro Aktie, woraus sich eine Gesamtdividende von TCHF 12 017 (2015: TCHF 11 820) ergibt.

9 Ertragssteuern

Die wesentlichen Bestandteile des Ertragssteueraufwands sind die folgenden:

in TCHF	Jan – Jun 2016	Jan – Jun 2015
Laufender Steueraufwand	-1 900	-1 937
Latenter Steueraufwand / -ertrag	-622	-684
Total	-2 522	-2 621

10 Neubewertung Personalvorsorge / Pensionsverpflichtungen

Alle Pläne erfüllen die Voraussetzungen als leistungsorientierte Pensionspläne gemäss IAS 19. Die Erhöhung der Pensionsverpflichtungen resultiert im Wesentlichen aus der Aktualisierung der finanziellen versicherungsmathematischen Annahmen per 30. Juni 2016.

11 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Nach dem Bilanzstichtag vom 30. Juni 2016 sind keine ausweispflichtigen Ereignisse eingetreten.

Aktieninformationen

Kotierung	SIX Swiss Exchange
Valorennummer	11167736
ISIN-Code	CH0111677362
Ticker-Symbol	ORON
Dividendenberechtigte Aktien	Alle, ausser eigene Aktien.
Stimmrechtsbestimmungen	Alle eingetragenen Aktionäre besitzen volles Stimmrecht.

Bedeutende Aktionäre

Gemäss den erhaltenen Offenlegungs-Mitteilungen halten per 31. Juli 2016 folgenden Aktionäre mehr als 3% des Aktienkapitals der ORIOR AG:

Aktionär	Anzahl Aktien	%	Quelle
Ernst Göhner Stiftung (CH)	620 000	10.46	Mitteilung 05.10.2012
UBS Fund Management AG (CH)	368 121	6.21	Mitteilung 28.02.2012
Schroders Plc (GB)	288 856	4.88	Mitteilung 05.02.2015
Rolf U. Sutter / Gruppe (CH)	199 800	3.37	Mitteilung 25.09.2015 ¹
Swisscanto Fondsleitung AG (CH)	194 429	3.28	Mitteilung 24.06.2015
Credit Suisse Funds AG (CH)	184 347	3.11	Mitteilung 02.10.2014

¹ Darin enthalten sind die im Oktober 2015 im Rahmen des Mitarbeiter- und Aktienbeteiligungsprogramms von Rolf U. Sutter zu Sonderkonditionen erworbenen 500 ORIOR-Aktien mit einer Sperrfrist bis zum 31. Oktober 2018. Die zugehörige Management Transaktions-Meldung erfolgte am 30. Oktober 2015.

Börseninformationen / Kennzahlen

		30.06.2016	30.06.2015
Kurs der Aktie am 30.06.	in CHF	65.90	56.80
Jahreshöchst (Juli – Juni)	in CHF	68.00	61.70
Jahrestiefst (Juli – Juni)	in CHF	52.00	49.25
Börsenkapitalisierung am 30.06.	in CHF Mio.	390.5	336.54
Reingewinn pro Aktie	in CHF	2.05	1.75
Reingewinn pro Aktie (verwässert)	in CHF	2.05	1.75
Operativer Cash Flow pro Aktie	in CHF	3.17	2.35
Eigenkapital pro Aktie	in CHF	37.77	37.75
Gewichtete Ø Anzahl Aktien im Umlauf	in '000	5 921	5 910

Die Kennzahlen pro Aktie wurden basierend auf der gewichteten, durchschnittlichen Anzahl Aktien im Umlauf berechnet.

Unternehmenskalender

Publikation Jahresresultat 2016	28.02.2017
Publikation Geschäftsbericht 2016	28.02.2017
7. ordentliche Generalversammlung	28.03.2017

Impressum

Herausgeberin & Gestaltung ORIOR AG, Dufourstrasse 101, CH-8008 Zürich | **Satz und Druck** Neidhart + Schön Group, Zürich

Dieser Halbjahresbericht erscheint in deutscher und englischer Sprache. Massgebend ist die deutsche Version.

Rapelli SA

Rapelli SA

Via Lavaggio 13
CH-6855 Stabio
Tel: +41 91 640 73 00
info@rapelli.com
www.rapelli.com



Albert Spiess AG

Dorfstrasse 65
CH-7220 Schiers
Tel: +41 81 308 03 08
office@albert-spiess.ch
www.albert-spiess.ch



Möslli Fleischwaren AG

Industriestrasse 9
CH-9524 Zuzwil
Tel: +41 71 944 11 11
admin@moeefag.ch
www.moeefag.ch



Fredag AG

Oberfeld 7
CH-6037 Root
Tel: +41 41 455 57 00
info@fredag.ch
www.fredag.ch



ORIOR Menu AG Pastinella

Industriestrasse 40
CH-5036 Oberentfelden
Tel: +41 62 737 28 28
info@pastinella.ch
www.pastinella.ch



ORIOR Menu AG Le Patron

Rohrmattstrasse 1
CH-4461 Böckten
Tel: +41 61 985 85 00
info@lepatron.ch
www.lepatron.ch



ORIOR Spiess Europe

2, Allée Joseph Bumb
F-67500 Haguenau
Tel: +33 3 889 06 990
spiess-europe@wanadoo.fr
www.albert-spiess.ch

ORIOR AG
Dufourstrasse 101
CH-8008 Zürich
Tel: +41 44 308 65 00
info@orior.ch
www.orior.ch